

אלטשולר שחם (4D) תיירות ופנאי  
(מספר בורסה: 5125034)

דוחות כספיים

ליום 30 באפריל, 2021

אלטשולר שחם (4D) תיירות ופנאי

דוחות כספיים ליום 30 באפריל, 2021

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בערך היחידות
7-20	באורים לדוחות הכספיים

-----

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי היחידות של אלטשולר שחם (4D) תיירות ופנאי

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של אלטשולר שחם (4D) תיירות ופנאי (להלן - הקרן) לימים 30 באפריל, 2021 ו-2020, את דוחות הרווח וההפסד ואת הדוחות על השינויים בערך היחידות לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות מנהל הקרן ונאמן הקרן, הכל כפי שנקבע לגביהם בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 והתקנות שהותקנו על-פיו. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי מנהל הקרן ונאמן הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 30 באפריל, 2021 ו-2020, את תוצאות פעולותיה והשינויים בערך היחידות שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), ובהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 והוראות הסכם הקרן.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוחות הכספיים של הקרן בדוח שיוגש לרשות לניירות ערך עד סוף חודש יולי 2021.

ליום 30 באפריל			
2020	2021		
שקלים חדשים		באור	
			<u>נכסים</u>
		(ג')2	<u>ניירות ערך, קרנות זרות ואופציות</u>
			<u>ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל</u>
5,998,200	-		מלוות קצרי מועד
464,227	4,508,231		מניות
1,713,212	2,063,288		אופציות
8,175,639	6,571,519		סך-הכל ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל
			<u>ניירות ערך, קרנות זרות ואופציות הנסחרים בחו"ל</u>
(* 3,023,411	9,808,782		מניות ישראליות
(* 46,816,329	134,907,922		מניות זרות
-	2,882,721		אגרות חוב זרות
6,273,883	1,509,874		קרנות זרות על מדדי מניות
-	38,637		כתבי אופציות זרות
35	167,916		אופציות זרות
56,113,658	149,315,852		סך-הכל ניירות ערך, קרנות זרות ואופציות הנסחרים בחו"ל
64,289,297	155,887,371		סך-הכל ניירות ערך, קרנות זרות ואופציות, לפי מחירי מכירה בשוק
			<u>נכסים אחרים</u>
2,830,065	3,409,540		מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
800,116	920,125		מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
73,227	244,437	4	הכנסות לקבל
9,130	9,155	(ג')5	רשות המסים
3,712,538	4,583,257		סך-הכל נכסים אחרים
68,001,835	160,470,628		סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

(\* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 30 באפריל		באור	
2020	2021		
שקלים חדשים			
<u>התחייבויות</u>			
<u>התחייבויות בגין ניירות ערך ואופציות</u>			
-	1,999,400		מלוות קצרי מועד הנסחרות בישראל
96,920	976,661		אופציות הנסחרות בישראל
105	380,558		אופציות זרות הנסחרות בחו"ל
<u>97,025</u>	<u>3,356,619</u>		סך-הכל התחייבויות בגין ניירות ערך ואופציות
<u>התחייבויות אחרות</u>			
-	1,510,298		סכומים לשלם בגין רכישת ניירות ערך זרים
765,855	-		סכומים לשלם בגין פדיונות/הנפקות של יחידות הקרן, נטו
9,366	27,557		שכר מנהל ונאמן לשלם
<u>775,221</u>	<u>1,537,855</u>		סך-הכל התחייבויות אחרות
<u>872,246</u>	<u>4,894,474</u>		סך-הכל התחייבויות
<u>67,129,589</u>	<u>155,576,154</u>	3	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק
<u>ערך היחידות</u>			
87,278,883	133,945,033		הערך הנקוב של היחידות במחזור בנות 1 ש"ח
(20,149,294)	21,631,121		יתרת רווח שלא יועדה (הפסד)
<u>67,129,589</u>	<u>155,576,154</u>		סך-הכל ערך היחידות
<u>76.91%</u>	<u>116.15%</u>	10	מחיר הפדיון ליחידה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ נאמן הקרן		תומר כהן סמנכ"ל כספים	אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ מנהל הקרן
אסף לשץ מנכ"ל		יונתן כהן סמנכ"ל תפעול ובקרה	קלמן שחם דירקטור בחברת האם של אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ
29 ביולי, 2021		29 ביולי, 2021	29 ביולי, 2021

לשנה שהסתיימה ביום 30 באפריל			
2020	2021		
שקלים חדשים		באור	
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
			ריביות, דיבידנדים ודמי השאלה:
274,633	84,760		ריבית מאגרות חוב
(9,419)	(7,243)		ריבית חובה ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
3,396,527	550,709	5(ב')	דיבידנדים ממניות, נטו
-	(2,531)		דמי השאלה, נטו
13,348	(4,342)		הכנסות מתביעה משפטית
<u>3,675,089</u>	<u>621,353</u>		
			עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:
40,922	1,600		מלוות קצרי מועד
(4,925,291)	2,652,733		מניות
1,981,055	2,434,015		אופציות
(54,918,906)	30,693,158		ניירות ערך, קרנות זרות, אופציות וחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
1,378,271	(66,078)		מטבע חוץ
<u>(56,443,949)</u>	<u>35,715,428</u>		
<u>(52,768,860)</u>	<u>36,336,781</u>		סך-הכל רווחים (הפסדים)
			<u>הוצאות</u>
2,900,240	1,204,341	8,6(ג')	שכר מנהל הקרן
93,556	38,850	8,6(ג')	שכר נאמן הקרן
<u>2,993,796</u>	<u>1,243,191</u>		סך-הכל הוצאות
<u>(55,762,656)</u>	<u>35,093,590</u>		רווח (הפסד)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל ערך היחידות	יתרת רווח שלא יועדה (הפסד) שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור	
288,381,360	18,572,671	269,808,689	<u>יתרה ליום 1 במאי, 2019</u>
54,791,766	(*) 1,409,218	53,382,548	תקבולים מהוצאת יחידות
(220,280,881)	(*) 15,631,473	(235,912,354)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>(55,762,656)</u>	<u>(55,762,656)</u>	<u>-</u>	הפסד
67,129,589	(20,149,294)	87,278,883	<u>יתרה ליום 30 באפריל, 2020</u>
118,776,528	(*) 6,635,358	112,141,170	תקבולים מהוצאת יחידות
(65,423,553)	(*) 51,467	(65,475,020)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>35,093,590</u>	<u>35,093,590</u>	<u>-</u>	רווח
<u>155,576,154</u>	<u>21,631,121</u>	<u>133,945,033</u>	<u>יתרה ליום 30 באפריל, 2021</u>

(\*) התאמה לגבי יחידות שהוצאו או שנפדו (באור 2(ו)).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. אלטשולר שחם (4B) תיירות ופנאי (להלן - הקרן) פועלת על פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, ולפי הסכם הקרן, כפי שתוקן מעת לעת, שנחתם בין מנהל הקרן לבין נאמן הקרן, מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ (להלן: "הנאמן" או "נאמן מזרחי"). עד ליום 1 במאי, 2021, שימשה חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ כנאמן הקרן (להלן: "נאמן אגוד") (ראה גם ביאור 1(ב) להלן).

כמנהל הקרן משמש אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ.

ב. ביום 8 בנובמבר, 2020 הודיע נאמן אגוד כי התקבלה החלטה על ידי האסיפה הכללית שלו, לאחר אישור הדירקטוריון, להעביר את כל מניותיו מבנק אגוד לישראל בע"מ לנאמן מזרחי ולהתקשר בעסקת מיזוג לפיה יתמזג (כחברת היעד) עם ולתוך נאמן מזרחי במיזוג סטטוטורי. המיזוג יתבצע בין שתי חברות הנמצאות בשליטת בנק מזרחי טפחות בע"מ. במועד השלמת העסקה, יחוסל משפטית נאמן אגוד וכל הנכסים וההתחייבויות של נאמן אגוד יועברו ויוקנו לנאמן מזרחי. ביום 2 במאי, 2021 הושלם מיזוג נאמן אגוד עם ולתוך נאמן מזרחי.

### ג. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לאמור בתקנות השקעות משותפות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, על תיקונן.

ד. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, פרופיל החשיפה של הקרן, כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007 הינו 4D שמשמעו כדלקמן:

מניות - 4 - שיעור החשיפה למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

מט"ח - D - שיעור החשיפה למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

ה. מדיניות ההשקעות של הקרן הינה בהתאם למצוין בתשקיף הקרן או בדוח השנתי שלה, לפי העניין, כפי שפורסם, ולשינויים שחלו במדיניות זו, ככל שאירעו כאלה, ואשר פורסמו גם הם במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

### באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים מוצגים בסכומים מדווחים (הזהים לערכים נומינליים היסטוריים) בהתאם לתקני חשבונאות מס' 12 ו-17 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

ב. להלן פרטים על מחיר פדיון יחידות הקרן, מדד המחירים לצרכן, שערי החליפין של מטבעות עיקריים ושיעורי השינוי:

ליום 30 באפריל		
2020	2021	
76.91	116.15	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
102.29	103.11	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) *
3.4935	3.2457	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) (**)
3.8051	3.9255	שער האירו (בש"ח ל-1 אירו) (**)
4.3786	4.5147	שער הלירה שטרלינג (בש"ח ל-1 לירה שטרלינג) (**)
0.4507	0.418	שער הדולר של הונג קונג (בש"ח ל-1 דולר) (**)
0.0328	0.0298	שער היין היפני (בש"ח ל-1 יין) (**)



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 30 באפריל	
2020	2021
%	

(28.04)	51.02	שיעור עליית (ירידת) מחיר הפדיון של יחידות הקרן
(0.60)	0.80	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן
(2.95)	(7.09)	שיעור ירידת שער הדולר של ארה"ב
(5.74)	3.16	שיעור עליית (ירידת) שער האירו
(6.63)	3.11	שיעור עליית (ירידת) שער הלירה שטרלינג
(1.79)	(7.26)	שיעור (ירידת) שער הדולר של הונג קונג
1.55	(9.14)	שיעור עליית (ירידת) שער היין היפני

(\* לפי מדד בסיס 2012.  
\*\* ראה סעיף ג' (4) להלן.

ג. ניירות ערך, קרנות זרות ואופציות מוצגים לפי ערכם בבורסה, לפיכך משקף "ערך היחידות" את מחיר הפדיון של כל היחידות שבמחזור (ראה בנוסף באור 7).

הערך בבורסה נקבע כדלקמן:

1. ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל מוצגים לפי ערכם בשוק, כפי שנקבע בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ביום המסחר האחרון של שנת החשבון שהינו 29 באפריל, 2021 (שנה קודמת - 30 באפריל, 2020). לא נעשתה עסקה באותו יום ולא נקבע להם מחיר, יהיה שווים של ניירות הערך והאופציות על-פי המחיר האחרון שנקבע להם, ואולם מנהל הקרן רשאי (בכפוף להנחיות שקבע הדירקטוריון ובאישור הנאמן) לקבוע שווי אחר לניירות הערך והאופציות, אם אירועים מיוחדים מחייבים זאת.

2. ניירות ערך, קרנות זרות ואופציות הנסחרים בחו"ל מוצגים לפי מחיר הסגירה שלהם ביום המסחר האחרון של שנת החשבון שהינו 30 באפריל, 2021 (שנה קודמת - 30 באפריל, 2020). לא היה מחיר כזה, ייקבע השווי על ידי מנהל הקרן בכפוף להנחיות שקבע הדירקטוריון ובאישור הנאמן.

ניירות ערך, אופציות וקרנות זרות הנסחרים בחו"ל הוצגו לפי שערי החליפין היציגים למועד הדיווח (ראה סעיף ב' לעיל).

3. בכפוף לאמור לעיל, שווי ניירות הערך, האופציות וקרנות זרות המוחזקים בקרן חושב לפי הוראות תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994.

4. נכסים אחרים והתחייבויות במטבע חוץ הוצגו לפי שער יציג BFIX.

על פי החלטת רשות ניירות ערך בהתאם לסמכותה הקבועה בהגדרת "שער יציג" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), תשנ"ה-1994, החל מיום 3 באוקטובר, 2018 "השער היציג" ליום כלשהו הינו שער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל, וביום שאינו יום מסחר בבורסה בישראל בשעה 12:30 ("שער BFIX").

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ד. מזומנים ושווי מזומנים (לרבות פעולות עתידיות של ריבית בגין מזומנים ושווי מזומנים) כוללים פקדונות, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושים ימים ממועד ההשקעה או הניתנים למשיכה מיידית בצירוף מלוא הריבית אשר נצברה בגינם ללא קנס שבירה.
- ה. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך, קרנות זרות, אופציות וחוזים עתידיים מהווה חלק מהרווח או ההפסד שנצבר והיא נזקפת לדוח רווח והפסד.
- ו. חלק ממחיר היחידות שהוצאו או שנפדו המתייחס לרווח או להפסד שנצבר ליום ההוצאה או הפדיון והמשתקף בפער בין התקבולים או התשלומים לבין ערכן הנקוב של היחידות, נזקף לדוח על השינויים בערך היחידות בסעיף יתרת רווח שלא יועדה (הפסד).

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה ^

ליום 30 באפריל, 2021

הערך בשוק	שער	ערך נקוב	סימול			
שקל חדש	באגורות					
<b>נכסים</b>						
<b>ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל במטבע ישראלי</b>						
<b>מניות</b>						
<b>תעשייה</b>						
4,508,231	37,710.00	11,955	פוקס			
(פוקס *)						
<b>אופציות</b>						
	שער	כמות		אופציות שקל/דולר		
	בש"ח			דולר-P0325.0M105		
253,690	230.00	1,103	DL1Q0325.0			
897,546	933.00	962	DL1U0330.0	דולר-P0330.0M109 (**)		
327,080	340.00	962	DL1R0325.0	דולר-P0325.0M106		
1,478,316						
<b>אופציות שקל/אירו</b>						
584,972	817.00	716	EU1R0400.0	אירו-P0400.0M106		
2,063,288	סך-הכל אופציות					
6,571,519	סך-הכל ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל במטבע ישראלי					
<b>ניירות ערך, קרנות זרות ואופציות הנסחרים בחו"ל</b>						
<b>מניות ישראליות</b>						
	שער	ערך נקוב		מטבע	מקום מסחר	
	במט"ח					
9,808,782	317.88	9,507	WIX	דולר ארה"ב	NASDAQ GS	Wix.com Ltd
<b>מניות זרות</b>						
4,469,546	56.70	20,081	AMS	אירו	Soc.Bol SIBE	Amadeus IT Group SA
4,405,989	252.18	5,383	MSFT	דולר ארה"ב	NASDAQ GS	Microsoft Corp
4,497,717	132.62	10,449	NKE	דולר ארה"ב	New York	NIKE Inc
8,213,381	100.16	25,265	SONY	דולר ארה"ב	New York	Sony Group Corp
3,227,548	626.20	1,313	MC	אירו	EN Paris	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt
3,025,354	148.52	6,276	MAR	דולר ארה"ב	NASDAQ GS	Marriott International Inc/MD
6,189,813	3,467.42	550	AMZN	דולר ארה"ב	NASDAQ GS	Amazon.com Inc
3,024,648	33.47	23,021	AC	אירו	EN Paris	Accor SA
4,588,433	142.08	9,950	EA	דולר ארה"ב	NASDAQ GS	Electronic Arts Inc
4,467,893	175.38	7,849	TTWO	דולר ארה"ב	NASDAQ GS	Take-Two Interactive Software

באור 3 -

רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה ^ (המשך)

ליום 30 באפריל, 2021

הערך בשוק	שער	ערך נקוב	סימול	מטבע	מקום מסחר
שקל חדש	במט"ח				

נכסים (המשך)

ניירות ערך קרנות זרות ואופציות הנסחרים בחו"ל (המשך)

מניות זרות (המשך)

1,499,941	124.18	3,077	SAF	אירו	EN Paris	Safran SA
1,606,272	16.79	24,371	RYA	אירו	London	Ryanair Holdings PLC
3,090,324	18.16	52,430	HST	דולר ארה"ב	NASDAQ GS	Host Hotels & Resorts Inc
2,964,402	137.24	6,655	GRMN	דולר ארה"ב	NASDAQ GS	Garmin Ltd
4,779,554	112.06	13,141	NTES	דולר ארה"ב	NASDAQ GS	NetEase Inc
4,289,867	91.19	14,494	ATVI	דולר ארה"ב	NASDAQ GS	Activision Blizzard Inc
3,055,502	2,353.50	400	GOOGL	דולר ארה"ב	NASDAQ GS	Alphabet Inc
1,416,079	61.26	7,122	LVS	דולר ארה"ב	New York	Las Vegas Sands Corp
3,209,503	62.78	15,751	LUV	דולר ארה"ב	New York	Southwest Airlines Co
4,797,902	29.62	41,264	ITX	אירו	Soc.Bol SIBE	Industria de Diseno Textil SA
1,424,989	56.41	7,783	HXL US Equity	דולר ארה"ב	New York	Hexcel Corp
1,437,416	325.16	1,362	MTN	דולר ארה"ב	New York	Vail Resorts Inc
2,927,848	141.59	6,371	THO	דולר ארה"ב	New York	Thor Industries Inc
1,554,430	55.22	7,171	FRA	אירו	Xetra	Fraport AG Frankfurt Airport S
5,988,091	623.00	22,995	700	דולר הונג קונג	Hong Kong	Tencent Holdings Ltd
4,577,142	313.80	4,494	EL	דולר ארה"ב	New York	Estee Lauder Cos Inc/The
3,055,054	46.92	20,061	DAL	דולר ארה"ב	New York	Delta Air Lines Inc
1,513,932	613.74	760	TDG	דולר ארה"ב	New York	TransDigm Group Inc
7,982,637	96.44	21,086	HEIA	אירו	EN Amsterdam	Heineken NV
4,259,266	62,690.00	2,280	7974	יין יפן	Tokyo	Nintendo Co Ltd
3,009,266	128.70	7,204	HLT	דולר ארה"ב	New York	Hilton Worldwide Holdings Inc
1,706,583	14.98	35,100	SABR	דולר ארה"ב	NASDAQ GS	Sabre Corp
4,532,797	230.95	6,047	BABA	דולר ארה"ב	New York	Alibaba Group Holding Ltd
1,518,324	4,901.00	6,862	WIZZ	לירה שטרלינג	London	Wizz Air Holdings Plc
3,179,302	22.31	43,906	PK	דולר ארה"ב	New York	Park Hotels & Resorts Inc
1,291,191	2,706.00	10,569	KWS	לירה שטרלינג	London	Keywords Studios PLC
1,366,571	252.12	1,670	SPOT	דולר ארה"ב	New York	Spotify Technology SA
1,413,502	17.42	25,000	TME	דולר ארה"ב	New York	Tencent Music Entertainment Gr
3,092,528	66.37	14,356	PINS	דולר ארה"ב	New York	Pinterest Inc
405,307	9.99	12,500	FRXB/U	דולר ארה"ב	New York	Forest Road Acquisition Corp I
407,741	10.05	12,500	FZT/U	דולר ארה"ב	New York	FAST Acquisition Corp II
407,741	10.05	12,500	KAHC/U	דולר ארה"ב	New York	KKR Acquisition Holdings I Cor
221,519	9.75	7,000	ITHX	דולר ארה"ב	NASDAQ CM	ITHAX Acquisition Corp

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה ^ (המשך)						
ליום 30 באפריל, 2021						
הערך בשוק	שער	ערך נקוב	סימול	מטבע	מקום מסחר	
שקל חדש	במט"ח					
<u>נכסים (המשך)</u>						
<u>ניירות ערך קרנות זרות, ואופציות הנסחרים בחו"ל (המשך)</u>						
<u>מניות חו"ל (המשך)</u>						
399,627	9.85	12,500	SLAM	דולר ארה"ב	NASDAQ CM	Slam Corp
415,450	10.24	12,500	SRNG	דולר ארה"ב	NASDAQ CM	Soaring Eagle Acquisition Corp
<u>134,907,922</u>						סך-הכל מניות זרות
<u>כתבי אופציה זרות</u>						
6,078	0.54	3,500	ITHXW	דולר ארה"ב	NASDAQ CM	ITHAX Acquisition Corp
8,216	0.81	3,125	SLAMW	דולר ארה"ב	NASDAQ CM	Slam Corp
24,343	3.00	2,500	SRNGW	דולר ארה"ב	NASDAQ CM	Soaring Eagle Acquisition Corp
<u>38,637</u>						סך הכל כתבי אופציה זרות
<u>אגרות חוב זרות</u>						
2,882,721	81.48	1,090,000	AEROAR 9.3	דולר ארה"ב	ארצות הברית	AEROAR 9 3/8 02/01/27
<u>קרנות זרות על מדדי מניות</u>						
1,509,874	178.92	2,600	XLY	דולר ארה"ב	NYSE Arca	Consumer Discretionary Select
<u>אופציות זרות</u>						
113,632	11.67	30	SPXW 5 P3800	דולר ארה"ב	Cboe Options Exchange	S&P 500 INDEX
54,284	11.15	15	SPX 6 C4400	דולר ארה"ב	Cboe Options Exchange	S&P 500 INDEX
<u>167,916</u>						סך-הכל אופציות זרות
<u>149,315,852</u>						סך-הכל ניירות ערך, קרנות זרות ואופציות הנסחרים בחו"ל
<u>155,887,371</u>						סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
<u>נכסים אחרים</u>						
3,409,540						מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
920,125						מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
244,437						הכנסות לקבל
9,155						רשות המסים
<u>4,583,257</u>						סך-הכל נכסים אחרים
<u>160,470,628</u>						סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה ^ (המשך)					
ליום 30 באפריל, 2021					
הערך בשוק	שער באגורות	ערך נקוב	סימול	מטבע	מקום מסחר
<u>התחייבויות</u>					
<u>התחייבויות בגין ניירות ערך ואופציות</u>					
<u>מלווי קצרי מועד הנסחרות בישראל</u>					
1,999,400	99.97	2,000,000	מקמ1111	שקל חדש	מ.ק.מ. 1111
<u>אופציות הנסחרות בישראל</u>					
<u>אופציות שקל/דולר</u>					
212,879	193.00	1,103	DL1E0325.0	שקל חדש	דלר-C0325.0M105
297,258	309.00	962	DL1H0330.0	שקל חדש	דלר-C0330.0M109 (**)
303,992	316.00	962	DL1F0325.0	שקל חדש	דלר-C0325.0M106 (**)
814,129					
<u>אופציות שקל/אירו</u>					
162,532	227.00	716	EU1F0400.0	שקל חדש	ארו-C0400.0M106
976,661					סך הכל התחייבויות בגין אופציות הנסחרות בישראל
<u>אופציות זרות</u>					
343,460	264.55	4	SPX 6 C3950	דולר ארה"ב	Cboe Options S&P 500 INDEX Exchange
37,098	3.81	30	SPXW 5 P3500	דולר ארה"ב	Cboe Options S&P 500 INDEX Exchange
380,558					סך-הכל התחייבויות בגין אופציות הנסחרות בחו"ל
3,356,619					סך-הכל התחייבויות בגין ניירות ערך ואופציות
<u>התחייבויות אחרות</u>					
1,510,298					סכומים לשלם בגין רכישת ניירות ערך זרים
27,557					שכר מנהל ונאמן לשלם
1,537,855					סך-הכל התחייבויות אחרות
4,894,474					סך-הכל התחייבויות
155,576,154					סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה ^ (המשך)

ליום 30 באפריל, 2021

(\*) נייר ערך שהונפק על ידי צד קשור לנאמן הקרן (ראה באור 1(א)).

(\*\*) ראה באור 2(ג)3).

(^ נכסי הקרן לרבות מזומנים ושווי מזומנים (מזומנים ושווי מזומנים בשיעור של 2.78% מסך נכסי הקרן, נטו) הכלולים בנכסי הקרן מוחזקים אצל בנקאי הקרן - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן- הבינלאומי), המסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי, אשר משמש גם כקאסטודיאן ראשי ויחיד בקרן.

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה ^ (המשך)

ליום 30 באפריל, 2020					
הערך בשוק	שער	ערך נקוב	סימול	מטבע	
שקל חדש	באגורות				
<b>נכסים</b>					
<b>ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל</b>					
<b>מלוות קצרי מועד</b>					
5,998,200	99.97	6,000,000.00	מקמ111	שקל חדש	מ.ק.מ. 111 .
<b>מניות</b>					
<b>מסחר ושירותים</b>					
464,227	338.20	137,264.00	הלמס	שקל חדש	הולמס פלייס
<b>אופציות</b>					
<b>אופציות שקל/דולר</b>					
1,044,240	1,140.00	916.00	DL0Q0360.0	שקל חדש	דולר P0360.0M005
<b>אופציות שקל/אירו</b>					
668,972	2,117.00	316.00	EU0R0400.0	שקל חדש	אירו P0400.0M006
1,713,212					סך-הכל אופציות
8,175,639					סך-הכל ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל
<b>מקום מסחר</b>					
<b>ניירות ערך, קרנות זרות ואופציות הנסחרים בחו"ל</b>					
<b>מניות ישראליות הנסחרות בחו"ל</b>					
3,023,411	130.81	6,616.00	WIX	USD	Wix.com Ltd ניו יורק
<b>מניות זרות</b>					
1,747,908	43.92	10,459.00	AMS	EUR	אירופה Amadeus IT Group SA
1,126,926	179.21	1,800.00	MSFT	USD	ניו יורק Microsoft Corp
2,442,902	87.18	8,021.00	NKE	USD	ניו יורק NIKE Inc
3,087,636	64.25	13,756.00	SNE	USD	ניו יורק Sony Corp
603,498	352.45	450.00	MC	EUR	צרפת LVMH Moet Hennessy Louis Vuit
1,700,642	90.94	5,353.00	MAR	USD	ניו יורק Marriott International Inc/MD
2,152,087	2,474.00	249.00	AMZN	USD	ניו יורק Amazon.com Inc
565,608	460.20	323.00	KER	EUR	צרפת Kering SA
1,249,596	25.32	12,970.00	AC	EUR	צרפת Accor SA
3,069,197	114.26	7,689.00	EA	USD	ניו יורק Electronic Arts Inc



באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה ^ (המשך)

ליום 30 באפריל, 2020

מקום מסחר	מטבע	סימול	ערך נקוב	שער במט"ח	הערך בשוק שקל חדש
<b>נכסים (המשך)</b>					
<b>ניירות ערך, קרנות זרות ואופציות הנסחרים בחו"ל (המשך)</b>					
<b>מניות זרות (המשך)</b>					
ניו יורק	USD	TTWO	4,004.00	121.05	1,693,244
Take-Two Interactive Software					
צרפת	EUR	AIR	5,707.00	57.88	1,256,905
Airbus SE					
צרפת	EUR	SAF	2,324.00	84.22	744,762
Safran SA					
ניו יורק	USD	NFLX	874.00	419.85	1,281,936
Netflix Inc					
ניו יורק	USD	LVS	3,916.00	48.02	656,940
Las Vegas Sands Corp					
ניו יורק	USD	LUV	9,941.00	31.25	1,085,278
Southwest Airlines Co					
בריטניה	GBP	888	346,462.00	144.40	2,190,575
888 Holdings PLC					
אירופה	EUR	ITX	19,985.00	23.25	1,768,044
Industria de Diseno Textil SA					
גרמניה	EUR	FRA	7,864.00	40.04	1,198,129
Fraport AG Frankfurt Airport S					
הונג קונג	HKD	700 HK	16,295.00	417.00	3,062,425
Tencent Holdings Ltd					
ניו יורק	USD	EL	3,079.00	176.40	1,897,444
Estee Lauder Cos Inc/The					
ניו יורק	USD	DAL	14,069.00	25.91	1,273,478
Delta Air Lines Inc					
הולנד	EUR	HEIA	10,343.00	77.62	3,054,824
Heineken NV					
יפן	JPY	7974 JP	780.00	44,650.00	1,142,256
Nintendo Co Ltd					
ניו יורק	USD	HLT	5,295.00	75.71	1,400,490
Hilton Worldwide Holdings Inc					
ניו יורק	USD	BABA	4,226.00	202.67	2,992,125
Alibaba Group Holding Ltd					
ניו יורק	USD	PK	50,623.00	9.51	1,681,857
Park Hotels & Resorts Inc					
בריטניה	GBP	GYM	94,536.00	166.60	689,617
Gym Group PLC/The					
סך-הכל מניות זרות					
<b>קרנות זרות על מדדי מניות</b>					
ניו יורק	USD	XLY	15,402.00	116.60	6,273,883
Consumer Discretionary Select					
<b>אופציות זרות</b>					
ניו יורק	USD	SPXW 4 C3150	2.00	0.05	35
CALL SPXW 3150 30.04.2020					
סך-הכל ניירות ערך, קרנות זרות ואופציות הנסחרים בחו"ל					
סך-הכל ניירות ערך, קרנות זרות ואופציות, לפי מחירי מכירה בשוק					
<b>נכסים אחרים</b>					
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי					
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ					
הכנסות לקבל					
רשות המסים					
סך-הכל נכסים אחרים					



באור 4: - הכנסות לקבל

ליום 30 באפריל		
2020	2021	
<u>שקלים חדשים</u>		
	99	דמי שאילה מראש
-	84,760	ריבית מאגרות חוב
72,107	159,578	דיבידנדים ממניות
1,120	-	תביעה משפטית
<u>73,227</u>	<u>244,437</u>	

באור 5: - מס הכנסה

א. בהתאם לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147) התשס"ה-2005 (להלן - החוק), הקרן הוקמה כקרן פטורה.

ב. בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שיצברו לה, לרבות ריבית ודיבידנד, מכל סוגי ניירות הערך והפקדונות המוחזקים בישראל, ובמקום, יחול המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.

ג. תקבולים מדיבידנדים בדוחות רווח והפסד מוצגים בנטו ממס בגין ניירות ערך הנסחרים בחו"ל שהקרן אינה פטורה מניכוי מס בגינם.

ד. מס שנוכה במקור בחו"ל מהכנסה שהועברה לקרן נאמנות פטורה הינו מס סופי וקרן הנאמנות לא תהיה זכאית לכל פטור, ניכוי, זיכוי או קיזוז בשלו.

ה. לימים 30 באפריל, 2021 ו-2020 לקרן יתרה לקבל מרשות המסים בגין ניכויים במקור בארץ של ניירות ערך ישראלים הנסחרים בחו"ל שהקרן פטורה מניכוי מס בגינם.

באור 6: - הוצאות

א. הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הן בגין שכר המשולם בהתאם להסכם הקרן, למנהל הקרן ולנאמן, בשיעורים הנקבעים כאחוז משוויים השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן (ראה באור 8(ג)).

ב. תמורת התשלומים הנ"ל, מכסים מנהל הקרן והנאמן את כל ההוצאות הקשורות בניהולה הרגיל של הקרן.

באור 7: - עמלות

מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלויות העמלות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן. הקרן פטורה מתשלום עמלות, למעט תשלום עמלות סוכני ני"ע חוץ, תשלומים לצדדים שלישיים בגין העברת ההוראות לחו"ל, ביצוע ההוראות, סליקת ומשמורת ני"ע חוץ, וכן הוצאות בגין ביצוע עסקאות בבורסות בחו"ל בהתאם לדין החל במדינת פעילות אותה בורסה. בנוסף לאמור לעיל עשויה הקרן לשאת בתשלומים נוספים וזאת בהתאם למצוין בתשקיף הקרן כפי שפורסם ולשינויים שהיו וככל שהיו ואשר גם הם פורסמו במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

באור 8: - צדדים קשורים

א. כצדדים קשורים של הקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם (ראה באור 1(א)).

ב. בבאור 3 - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה, צוינו ניירות ערך המוחזקים על ידי הקרן ואשר הונפקו על ידי צדדים קשורים לה.

## באור 8: - צדדים קשורים

ג. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים כדלקמן:

שכר למנהל הקרן ולנאמן כמפורט בדוח רווח והפסד.

שכר מנהל הקרן מחושב לפי 1.24% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן.  
שכר נאמן הקרן מחושב לפי 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן.

ד. מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "השכר") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 1 בינואר בכל שנה (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11 בפברואר, 2016 אסמכתא: 2016-03-026944).

ה. תקבולים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן בניירות ערך במהלך עסקיה הרגילים מצדדים קשורים ובעלי עניין, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.

ו. להלן פירוט היתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

ליום 30 באפריל		שכר מנהל ונאמן לשלם
2020	2021	
שקלים חדשים		
9,366	27,557	

## באור 9: - מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

מידת החשיפה ושיעור החשיפה בניכוי התחייבויות של הקרן למניות, לאגרות חוב ולמטבע חוץ הינה כדלקמן:

א. ליום 30 באפריל, 2021:

חשיפה למטבע חוץ (**)		חשיפה לאג"ח		חשיפה מנייתית (*)	
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
14.29	22,235,540	0.57	883,321	95.32	148,302,622

ב. ליום 30 באפריל, 2020:

חשיפה למטבע חוץ (**)		חשיפה לאג"ח		חשיפה מנייתית (*)	
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
19.31	12,962,320	8.94	5,998,200	84.28	56,572,966

(\*) חישוב מידת ושיעור החשיפה למניות כולל קיזוז חלקי של חשיפות חיוביות ושליליות במדינה מסוימת.

(\*\*) חישוב מידת ושיעור החשיפה למטבע חוץ כולל השפעות חיוביות ושליליות של כל חשיפה למטבע בקרן.

באור 10: - מחיר פדיון

א. מחיר הפדיון ליחידה בת 1 ש"ח ערך נקוב באחוזים:

ליום 30 באפריל		
2020	2021	
76.91	116.15	בדוחות הכספיים
76.91	117.59	כפי שפורסם
-	(1.22)	שיעור ההפרש - ראה סעיף ב'

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה:

ליום 30 באפריל, 2021:

הפרש	בחישוב המחיר שפורסם שקלים חדשים	בדוחות הכספיים	
(1,920,102)	150,855,396	148,935,294	ניירות ערך, אגרות חוב, קרנות זרות ואופציות הנסחרים בחו"ל, נטו (*)

(\*) ההפרשים נובעים מהפרשי עיתוי. הפרשי עיתוי הינם הפרשים הנובעים מפער הזמנים בין תאריך הדוחות הכספיים לבין יום המסחר האחרון של הקרן בשנת הכספים, כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה 1994.

-----